

COMERCIAL DE VALORES
FACTORING SpA. Y FILIAL

Estados financieros consolidados intermedios

Corresponde a los periodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO

Estados consolidados de situación financiera intermedios
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios
Estados de flujos de efectivo consolidados intermedios (método directo)
Notas explicativas de los estados financieros consolidados intermedios

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidades de Fomento
USD	-	Dólar estadounidense

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ÍNDICE

		Páginas
	Estados consolidados de situación financiera intermedios	4
	Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios	6
	Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios	7
	Estados de flujos de efectivo consolidados intermedios (método directo)	8
	Notas explicativas de los estados financieros consolidados intermedios	9
Nota 1	Información general	9
Nota 2	Bases de presentación de los estados financieros consolidados intermedios	10
	2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF.....	10
	2.2 Períodos contables	10
	2.3 Responsabilidad de la información.....	15
Nota 3	Principales criterios contables aplicados.....	15
	3.1 Bases de consolidación.....	15
	3.2 Transacciones en moneda extranjera	16
	3.3 Activos financieros	17
	3.4 Ganancias por acción.....	18
	3.5 Propiedades, planta y equipos.....	18
	3.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	19
	3.7 Deterioro del valor de los activos	19
	3.8 Efectivo y equivalentes al efectivo	21
	3.9 Pasivos financieros.....	22
	3.10 Provisiones	22
	3.11 Beneficios a los empleados	22
	3.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	23
	3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos	23
	3.14 Dividendos.....	24
	3.15 Segmento de operaciones	24
	3.16 Arrendamientos	24
	3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	25
	3.18 Transacciones con partes relacionadas	25
	3.19 Uso de estimaciones y juicios.....	25
Nota 4	Nuevas normas adoptadas por la sociedad.....	26
Nota 5	Gestión del riesgo financiero	27
Nota 6	Efectivo y equivalentes al efectivo	33
Nota 7	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	34
Nota 8	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	39
Nota 9	Inversiones e informaciones sobre inversiones en subsidiarias y asociadas	42

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ÍNDICE, (continuación)

	Páginas
Nota 10	Propiedades, planta y equipos..... 43
Nota 11	Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos 45
Nota 12	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos..... 47
Nota 13	Activos intangibles distintos de la plusvalía 49
Nota 14	Otros pasivos financieros..... 50
Nota 15	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar..... 54
Nota 16	Patrimonio..... 55
Nota 17	Ganancias por acción..... 57
Nota 18	Ingresos y costos de venta..... 58
Nota 19	Gastos de administración..... 59
Nota 20	Ingresos financieros..... 59
Nota 21	Otros egresos por función..... 60
Nota 22	Medio ambiente..... 60
Nota 23	Cauciones obtenidas de terceros..... 60
Nota 24	Contingencias y restricciones..... 60
Nota 25	Sanciones..... 60
Nota 26	Hechos relevantes..... 61
Nota 27	Hechos posteriores..... 62

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	30/09/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.926.814	1.572.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	39.637.527	55.152.088
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	40.689	4.498
Activos por impuestos corrientes	12	-	614
Otros activos no financieros corrientes		<u>175.543</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>42.780.573</u>	<u>56.729.380</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	7	512.894	1.666.071
Propiedades, plantas y equipos	10	311.184	345.929
Activos por derecho de uso	11	893.922	961.228
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	74.576	10.597
Activos por impuestos diferidos	12	612.781	538.650
Otros activos no financieros no corrientes		<u>17.091</u>	<u>26.002</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>2.422.448</u>	<u>3.548.477</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>45.203.021</u>	<u>60.277.857</u>

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	<u>Nota</u>	30/09/2020	31/12/2019
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	14	26.892.539	42.290.175
Pasivos por arrendamientos, corrientes	11	98.906	88.196
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	1.525.254	1.375.658
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	-	41.586
Pasivos por impuestos corrientes	12	<u>14.491</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>28.531.190</u>	<u>43.795.615</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	-	1.409.451
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	11	<u>828.479</u>	<u>888.281</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>828.479</u>	<u>2.297.732</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	16	8.016.087	8.016.087
Otras reservas		(34.870)	(34.870)
Ganancias acumuladas		<u>7.862.135</u>	<u>6.203.293</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>15.843.352</u>	<u>14.184.510</u>
TOTAL DE PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>45.203.021</u>	<u>60.277.857</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (No auditados)
(cifras expresadas en miles de pesos)

		01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	7.007.189	6.668.150	1.908.327	2.398.959
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	7d	(376.837)	(504.611)	65.579	140.779
Costo de ventas	18	(975.866)	(1.085.601)	(199.695)	(341.927)
Ganancia bruta		<u>5.654.486</u>	<u>5.077.938</u>	<u>1.774.211</u>	<u>2.197.811</u>
Gastos de administración	19	(3.491.920)	(2.117.211)	(1.110.459)	(797.806)
Otros ingresos por función		18.697	31.204	11.663	1.350
Ingresos financieros	20	46.880	19.783	996	6.465
Costos financieros		(43.035)	-	(13.978)	-
Otros egresos por función	21	(12.124)	(355.427)	(1.253)	(353.208)
Resultado por unidades de reajuste		<u>4.576</u>	<u>99</u>	(<u>1.441</u>)	<u>2.628</u>
Resultados antes de impuestos		2.177.560	2.656.386	659.739	1.057.240
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	12	(518.718)	(668.191)	(106.960)	(267.374)
Resultado procedente de operaciones continuadas		<u>1.658.842</u>	<u>1.988.195</u>	<u>552.779</u>	<u>789.866</u>
Resultado del ejercicio		<u>1.658.842</u>	<u>1.988.195</u>	<u>552.779</u>	<u>789.866</u>
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	17	1.658.842	1.988.195	552.779	789.866
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1.658.842</u>	<u>1.988.195</u>	<u>552.779</u>	<u>789.866</u>
Resultado integral total		<u>1.658.842</u>	<u>1.988.195</u>	<u>552.779</u>	<u>789.866</u>
Resultado por acción en operaciones continuadas	17	0,17	0,21	0,06	0,08
Resultado por acción en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por acción básica		<u>0,17</u>	<u>0,21</u>	<u>0,06</u>	<u>0,08</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (No auditados)
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	Capital Emitido <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Ganancias Acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2020		8.016.087	(34.870)	6.203.293	14.184.510
Cambios en el patrimonio:					
Ganancia del ejercicio		-	-	1.658.842	1.658.842
Dividendos del ejercicio	16	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total cambios en patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.658.842</u>	<u>1.658.842</u>
Saldo final ejercicio actual al 30/09/2020		<u>8.016.087</u>	<u>(34.870)</u>	<u>7.862.135</u>	<u>15.843.352</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2019		5.016.087	(107.744)	4.673.861	9.582.204
Cambios en el patrimonio:					
Ganancia del ejercicio		-	-	1.988.195	1.988.195
Dividendos del ejercicio	16	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(655.500)</u>	<u>(655.500)</u>
Total cambios en patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.332.695</u>	<u>4.332.695</u>
Saldo final ejercicio al 30/09/2019		<u>5.016.087</u>	<u>(107.744)</u>	<u>6.006.556</u>	<u>13.914.899</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (METODO DIRECTO)

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (No auditados)
(cifras expresadas en miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	01/01/2020	01/01/2019
		30/09/2020	30/06/2019
		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		203.195.690	175.667.540
Otros pagos por actividades de operación		(179.977.337)	(176.328.388)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(861.608)	(350.772)
Pagos a y por cuenta de los empleados	19	(2.298.091)	(1.672.059)
Otros pagos por actividades de operación		(103.294)	(65.299)
Intereses pagados	18	(924.442)	(991.471)
Intereses recibidos	18	46.880	19.783
Otras entradas (Salidas) de efectivo		18.696	31.203
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(703.070)	(880.937)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		18.393.424	(4.570.400)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos	10	(29.298)	(26.066)
Compras de activos intangibles	13	(74.576)	-
Cobros a entidades relacionadas		4.498	-
Préstamos a entidades relacionadas		(40.689)	-
Aumento de capital		-	3.000.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(140.065)	2.973.934
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de dividendos		-	(655.500)
Pagos de créditos bancarios	14	(44.790.000)	(23.783.860)
Obtención de préstamos bancarios	14	28.000.000	27.415.187
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(72.496)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(8.643.283)	(11.141.005)
Obtención de préstamos de entidades relacionadas		8.601.852	11.841.645
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(16.903.927)	3.676.468
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.349.432	2.080.002
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		5.202	99
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.354.634	2.080.101
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		1.572.180	922.215
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	2.926.814	3.002.316

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Información de la sociedad matriz

Comercial de Valores Factoring SpA., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

La Sociedad está inscrita en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N°1168.

La Sociedad tiene por objeto principal efectuar operaciones de factoring entre las que comprende la adquisición a cualquier empresa o personal natural de cuenta por cobrar, documentadas por facturas, letra de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos o también la simple administración de las cuentas por cobrar.

La Sociedad se encuentra ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes, Santiago y once sucursales en regiones (Iquique, Antofagasta, Calama, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Concepción, Los Ángeles, Puerto Montt, Castro y Punta Arenas).

La propiedad de Comercial de Valores Factoring SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Inversiones Nevada S.A.	100,00%
-------------------------	---------

Al 30 de septiembre de 2020 la Sociedad Matriz registra un total de 70 trabajadores (72 trabajadores al 31 de diciembre de 2019).

La página web de la Sociedad es www.coval.cl.

1.2 Información de la filial

Comercial de Valores Administradora SpA., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

El objeto de la Sociedad es la realización de asesorías en gestión financiera, servicios de administración, personal y comisiones por cobranza y evaluación de riesgo.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, (continuación)

1.2 Información de la filial, (continuación)

Con fecha 16 de octubre de 2019, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de la Sociedad en la suma de \$62.287.650 mediante la emisión de 990.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron ofrecidas y aceptadas por Comercial de Valores Factoring SpA.

La propiedad de Comercial de Valores Administradora SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Comercial de Valores Factoring SpA.	100,00%
-------------------------------------	---------

Al 30 de septiembre de 2020 la Sociedad Filial registra un total de 33 trabajadores (44 trabajadores al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios se presenta a continuación. Tal como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al período en que se emitieron los estados financieros consolidados intermedios, y además estos fueron aplicados de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF

La administración de la Sociedad Matriz declara que, en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) que le eran aplicables en los períodos comprendidos por los estados financieros indicados en el punto 2.2.

2.2 Períodos contables

Los estados financieros consolidados intermedios de Comercial de Valores Factoring SpA. y Filial correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con las NIIF, que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB".

Los estados de situación financiera consolidados intermedios se presentan al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Los estados consolidados intermedios de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo se presentan por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

La Sociedad Matriz ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de las NIIF, considerando el siguiente orden de relación establecido en la norma:

- Normas e interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la administración considera:

Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

La administración de la Sociedad Matriz también considera los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a las NIIF para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado</p> <p>El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<p>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</p> <p>Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <p>a) Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</p> <p>b) Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</p> <p>c) Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</p> <p>d) Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</p> <p>e) Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<p>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).</p> <p>Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.</p> <p>Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:</p> <p>Ocultar: La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).</p> <p>Podría razonablemente esperarse influenciar: La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.</p> <p>Usuarios primarios: La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.</p> <p>La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Reforma de tasa de interés de referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)</p> <p>Las enmiendas en la tasa de interés de referencia (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y la NIIF 7) aclaran que las entidades continuarían aplicando ciertos requisitos de contabilidad de cobertura suponiendo que el índice de referencia de tasa de interés en el que los flujos de efectivo cubiertos y los flujos de efectivo del instrumento de cobertura son la base no se alterará como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<p>NIIF 16 y covid-19</p> <p>La enmienda permite a los arrendatarios, como un recurso práctico, no evaluar si las concesiones de alquiler particulares que ocurren como consecuencia directa de la pandemia de covid-19 son modificaciones de arrendamiento y, en cambio, dar cuenta de esas concesiones de alquiler como si no fueran modificaciones de arrendamiento. La enmienda no afecta a los arrendadores.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020

La aplicación de estas enmiendas, estándares e interpretaciones no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilidad de transacciones o acuerdos futuros.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos". (Modificaciones a la NIC 1)</p> <p>Esta enmienda de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.</p>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adaptación anticipada.
<p>Venta o Aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (modificaciones a NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto</p>	Fecha efectiva diferida indefinidamente

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Tasas en la prueba de '10 por ciento 'para la baja en cuentas de pasivos financieros (Enmienda a la NIIF 9)</p> <p>En mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió una enmienda a la NIIF 9 <i>Instrumentos financieros</i> como parte de las <i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>. La enmienda a la NIIF 9 aclara los honorarios que incluye una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (modificaciones a la NIC 37)</p> <p>La NIC 37 Provisiones Pasivos contingentes y activos contingentes no especificó qué costos incluir al estimar el costo de cumplir un contrato con el propósito de evaluar si ese contrato es oneroso.</p> <p>Se desarrollaron enmiendas a la NIC 37 para aclarar que con el fin de evaluar si un contrato es oneroso, el costo de cumplir el contrato incluye tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato como una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)</p> <p>Antes de las enmiendas a la NIC 16, las compañías contabilizaban de manera diferente los ingresos que recibían de la venta de artículos producidos mientras probaban un artículo de propiedad, planta o equipo antes de que se use para el propósito previsto. Esto dificultó a los inversores comparar las posiciones financieras y el desempeño de las empresas.</p> <p>Las enmiendas mejoran la transparencia y la coherencia al aclarar los requisitos contables; específicamente, las enmiendas prohíben que una compañía deduzca del costo de las propiedades, planta y equipo las cantidades recibidas por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá tales ingresos de ventas y costos relacionados en resultados.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)</p> <p>La enmienda a la NIIF 1 simplifica la aplicación de la NIIF 1 por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Tributación en las mediciones del valor razonable (Enmienda a la NIC 41)</p> <p>Antes de la modificación de la NIC 41, cuando una entidad utilizaba una técnica de flujo de efectivo descontado para determinar el valor razonable que aplicaba la NIC 41, el párrafo 22 de la NIC 41 requería que la entidad excluyera los flujos de efectivo de impuestos del cálculo. La enmienda a la NIC 41 eliminó del párrafo 22 el requisito de excluir los flujos de efectivo de impuestos al medir el valor razonable. Esta enmienda alineó los requisitos de la NIC 41 sobre medición del valor razonable con los de otras Normas NIIF.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)</p> <p>Las enmiendas actualizaron la NIIF 3 al reemplazar una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual para la Información Financiera del Consejo por una referencia a la última versión, que se emitió en marzo de 2018.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Nuevas NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 'Contratos de seguro' e interpretaciones relacionadas y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con adopción anticipada permitida si tanto la NIIF 15 'Ingresos de contratos con clientes' como la NIIF 9 'Instrumentos financieros' también han sido aplicado.</p> <p>El objetivo de la NIIF 17 es garantizar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente esos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Una entidad aplicará la NIIF 17 Contratos de seguro a:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contratos de seguros y reaseguros que emite; • Contratos de reaseguro que posee; y • Emite contratos de inversión con características de participación discrecional ("DPF"), siempre que también emita contratos de seguro. <p>Cambios de alcance de la NIIF 4</p> <ul style="list-style-type: none"> • El requisito, que para aplicar el estándar de seguro a los contratos de inversión con DPF, una entidad también debe emitir contratos de seguro. • Una opción para aplicar la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes a contratos de tarifa fija, siempre que se cumplan ciertos criterios. <p>El estándar mide los contratos de seguro ya sea bajo el modelo general o una versión simplificada de este llamado enfoque de asignación de prima. El modelo general se define de tal manera que en el reconocimiento inicial una entidad medirá un grupo de contratos por el total de (a) el monto de los flujos de efectivo de cumplimiento ("FCF"), que comprenden estimaciones ponderadas por la probabilidad de flujos de efectivo futuros, un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero ("TVM") y los riesgos financieros asociados con esos flujos de efectivo futuros y un ajuste de riesgo por riesgo no financiero; y (b) el margen de servicio contractual ("CSM").</p> <p>En una medición posterior, el importe en libros de un grupo de contratos de seguro al final de cada período de informe será la suma del pasivo por la cobertura restante y el pasivo por los reclamos incurridos. La responsabilidad por la cobertura restante comprende el FCF relacionado con servicios futuros y el CSM del grupo en esa fecha. El pasivo por reclamos incurridos se mide como el FCF relacionado con servicios pasados asignados al grupo en esa fecha.</p> <p>Una entidad puede simplificar la medición del pasivo por la cobertura restante de un grupo de contratos de seguro utilizando el enfoque de asignación de primas con la condición de que, en el reconocimiento inicial, la entidad espere razonablemente que al hacerlo producirá una aproximación razonable del modelo general, o el período de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.</p>

La administración de la Sociedad está analizando el impacto de la aplicación de estas nuevas normas. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.3 Responsabilidad de la información

El Directorio de Comercial de Valores Factoring SpA. y Filial han tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios, y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, fueron aprobados por el Directorio con fecha 17 de noviembre de 2020.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados intermedios, han sido los siguientes:

3.1 Bases de consolidación

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad Matriz tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad Matriz, y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, y demás costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se miden por su valor razonable en la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el Estado de Resultados.

En el caso de combinaciones de negocios bajo control común, la Compañía reconoce las diferencias antes mencionadas en Otros Resultados Integrales. La diferencia reconocida por la adquisición de Comercial de Valores Administradora SpA bajo este método ascendió a M\$72.874.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad Matriz, se modifican las políticas contables de la Filial.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.1 Bases de consolidación, (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos y resultados de la Sociedad Matriz y de su Filial que a continuación se detalla:

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
			<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
			%	%
Comercial de Valores Administradora SpA	96.881.530-K	Chile	100,00	100,00

3.2 Transacciones en moneda extranjera

3.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

3.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en el patrimonio neto.

3.2.3 Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF) y dólares estadounidenses (USD), han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	CLP	CLP
Unidad de Fomento (UF)	28.707,85	28.309,94
Dólar estadounidense (USD)	788,15	748,74

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de Cambio” y las diferencias generadas por la aplicación de las Unidades de Fomento son reconocidas en resultados del ejercicio a través del rubro “Resultado por unidades de reajuste”.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.3 Activos financieros

Inicialmente todos los activos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando, además, cuando se trata de activos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros dependerán del modelo de negocio en el que se hayan clasificado.

Las Sociedades clasifican sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan con las siguientes condiciones:

- i. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo, y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales consolidados intermedios hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, cuando es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

La Sociedad no posee activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados o con cambios en otro resultado integral a la fecha de cierre.

- Activos financieros a costo amortizados

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. El modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.3 Activos financieros, (continuación)

- Activos financieros a costo amortizados, (continuación)

Los activos financieros de la compañía que cumplen con estas condiciones son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo.

Estos activos se registran a costo amortizado, esto es, al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva (la tasa de descuento que iguala los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento con el valor neto en los libros del activo o pasivo financiero).

La compañía tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función de las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de los activos.

3.4 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

Las Sociedades no han efectuado operaciones de potencial efecto delusivo que suponga una ganancia por acción distinta de la ganancia básica por acción.

3.5 Propiedades, planta y equipos

Las Sociedades aplican el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, planta y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, las propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las Sociedades, en base al resultado de las pruebas de deterioro, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

La depreciación de estos bienes es determinada de acuerdo a los mismos criterios aplicables para las propiedades, plantas y equipos de las Sociedades.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.5 Propiedades, planta y equipos, (continuación)

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de las propiedades, plantas y equipos:

	<u>Años de vida útil promedio estimada</u>
Obras e infraestructuras	10
Muebles y equipos	2
Equipos computacionales	2

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

3.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponde a desarrollo de aplicación. La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus intangibles. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos, la que, al momento de su adquisición, se ha definido 3 años.

3.7 Deterioro del valor de los activos

- Activos financieros

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", las Sociedades han aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

A partir del 01 de enero de 2018, la aplicación de la NIIF 9, requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar, ya sea sobre la base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del activo.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.7 Deterioro del valor de los activos, (continuación)

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, mediante la ejecución de un análisis grupal, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de la cobrabilidad.
- Se consideran hechos objetivos de deterioro: La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora excesiva en los pagos.
- Los clientes se ubican en categorías según su estimación de pérdida:
 - Cartera Prime (clientes categoría C1 y C2)
 - Informes comerciales intachables empresa/socios (excepción moralidad comercio, autopistas).
 - Evolución positiva/estable de las ventas (ventas > MM\$500 mensual).
 - Cartera de deudores calificados (D1, D2, D3+ y D4 en sector educación - salud).
 - Tasa de negocio competitiva (promedio bajo).
 - Cartera Normal (clientes categoría C3 y C3+)
 - Informes comerciales con publicaciones leves empresa/socios (<25% de la venta mensual).
 - Evolución positiva/estable de las ventas (ventas < MM\$500 mensual).
 - Cartera de deudores calificados (D1, D2, D3+).
 - Tasa de negocio normal (promedio).
 - Cartera Subprime.
 - Informes comerciales deteriorados empresa/socios.
 - Evolución positiva/estable de las ventas.
 - Cartera de deudores calificados (D1 y D2).
 - Tasa de negocio superior (mínima 1,8%) y financiamiento máximo 95%.
- En el caso de los instrumentos financieros, la Sociedad tiene la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.7 Deterioro del valor de los activos, (continuación)

- Activos no financieros

En la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por las Sociedades en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, las Sociedades preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio. En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

3.8 Efectivo y equivalentes al efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes al efectivo, las disponibilidades en caja, bancos e instrumentos financieros de alta liquidez considerando la gestión financiera de las Sociedades.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.9 Pasivos Financieros

3.9.1 Préstamos que devengan intereses

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

3.9.2 Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, inicialmente se registran, por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.9.3 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.10 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para las Sociedades, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que las Sociedades tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financiero, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

3.11 Beneficios a los empleados

Las Sociedades reconocen el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo con las remuneraciones del personal.

Las Sociedades no reconocen indemnización por años y servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados en el rubro de “beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos”.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Comercial de Valores Factoring SpA y Filial, pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Con fecha 26 de septiembre de 2015, se promulgó la Ley 20.780 que, dentro de otras materias, modificó la tasa de impuesto de primera categoría, de acuerdo con lo siguiente:

<i>Año vigencia</i>	<i>Sistema atribuido</i>	<i>Sistema Semi-integrado</i>
2017	25%	25,50%
2018	25%	27%
2019	25%	27%
2020	25%	27%

3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad Matriz registra intereses y reajustes en operaciones de factoring sobre base devengada.

Las operaciones de factoring, se componen de las diferencias de precios y/o intereses, los cuales devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados.

Los costos de actividades ordinarias se componen de los intereses por financiamiento registrados sobre base devengada y de las provisiones por riesgo de las operaciones de factoring.

La Sociedad Filial registra los ingresos y costos sobre base devengada.

Los ingresos presentados por la Filial corresponden a comisiones cobradas a los clientes según contrato. Estos se presentan a partir del 16 de octubre de 2019, fecha en la que Comercial de Valores Factoring SpA. adquirió participación en la sociedad Comercial de Valores Administradora SpA.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.14 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros siempre y cuando existan utilidades que distribuir y que la junta de accionistas apruebe previamente la distribución.

3.15 Segmento de operaciones

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el Directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La Sociedad no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones, no considera segmentación de ningún tipo.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica, dado que la Sociedad realiza sus operaciones sólo en territorio nacional.

Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 18.

3.16 Arrendamientos

La Sociedad ha adoptado a partir del 1 de enero de 2019, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16: "Arrendamientos". En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se debe determinar un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual debe incluir el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, a excepción de los pagos por arrendamiento corto plazo.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide a valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido a través del modelo de costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el estado de resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio hasta el final del plazo de arrendamiento.

Los períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos por derecho de uso dependen del plazo del contrato de arrendamiento y las futuras renovaciones. En el periodo en revisión tenemos activos por derecho de uso con 2 y 10 años de vida útil.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha reconocido por concepto de arrendamientos a corto plazo o bajo valor por un monto que asciende a M\$ 37.072 y M\$ 36.949, respectivamente. (Nota 20)

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la administración de venderlo, consumirlo o liquidarlo en el ciclo de operación de la Sociedad.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

3.18 Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad Matriz revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la Sociedad, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del Directorio y/o Administración Superior.

3.19 Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.

NOTA 4 NUEVAS NORMAS ADOPTADAS POR LA SOCIEDAD

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que se inicien el 1 de enero de 2019.

Las normas IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impacto, se detallan a continuación:

<i>Nuevas Normas Contables</i>		<i>Fecha de Aplicación</i>
IFRS 16	Arrendamientos	01 de enero de 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero de 2019

4.1 NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía aplicó la Norma NIIF 16 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado valorando el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento. En consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4.

En la fecha de transición a la Norma NIIF 16, 01 de enero de 2019, la Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por un monto de M\$ 11.688 (Ver nota 11).

Al medir los pasivos por arrendamiento, la Compañía descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa de préstamo incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada fue de 5,32%.

4.2 CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

Esta Norma, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas y créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto del tratamiento bajo la Norma NIC 12. La Compañía ha determinado que esta norma no tiene impactos en los estados financieros consolidados.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Compañía se encuentra expuesta a una variedad de riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros, tales como: riesgos de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de mercado.

A continuación, se describen los objetivos, las políticas y los procesos de la Compañía para la gestión de esos riesgos y los métodos utilizados para medirlos. La información cuantitativa adicional, se presenta en estos estados financieros. No se han producido cambios sustanciales en la exposición de la Compañía a estos riesgos, sus objetivos, políticas y procesos para administrarlos o los métodos utilizados para medirlos, con respecto al periodo anterior.

5.1 Instrumentos financieros por categoría

Los principales instrumentos financieros por categoría, utilizados por la Sociedad, a partir de los cuales surge el riesgo financiero, son los siguientes:

Activos	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros al costo amortizado		Total	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	2.926.814	1.572.180	2.926.814	1.572.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	40.150.421	56.818.159	40.150.421	56.818.159
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	40.689	4.498	40.689	4.498
Total	-	-	43.117.924	58.394.837	43.117.924	58.394.837

Pasivos	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Pasivos financieros al costo amortizado		Total	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	-	26.892.539	43.699.626	26.892.539	43.699.626
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1.525.254	1.375.658	1.525.254	1.375.658
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	41.586	-	41.586
Pasivos por arrendamiento	-	-	927.385	976.477	927.385	976.477
Total	-	-	29.345.178	46.093.347	29.345.178	46.093.347

Los instrumentos financieros no medidos a valor razonable incluyen efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, saldos con empresas relacionadas y préstamos bancarios. Debido a su naturaleza a corto plazo, el valor en libros de estos instrumentos financieros, se aproximan a su valor razonable.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

5.2 Gestión del riesgo financiero

5.2.1 Riesgo de crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento no cumpla con sus obligaciones contractuales. La exposición máxima al riesgo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el valor libros de cada clase de activos financieros revelados en Nota 8.

La Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando la morosidad de las facturas de los deudores supere los 90 días (se acelera significativamente la probabilidad de incumplimiento a nivel de provisiones). En este sentido, la Compañía asume una probabilidad de incumplimiento de 100% toda vez que las acreencias por cobrar (en todo producto financiero) superan una morosidad de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses y durante la vida del instrumento financiero se basan en la aplicación de los siguientes supuestos:

- Plazo del instrumento, debido a que un mayor plazo implica mayor incertidumbre y por tanto mayor riesgo.
- Capacidad de pago del cliente cedente del instrumento financiero (solidariamente responsable) y atomización de la cartera de deudores.
- Sector económico y su dependencia a precios internacionales de los activos productivos (i.e. minería, salmón, celulosa).

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

5.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Con fecha posterior a la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera N°9, la Sociedad no ha realizado cambios en las técnicas de estimación o supuestos significativos utilizados.

La aplicación de NIIF 9 en la Sociedad consideró el desarrollo de un modelo econométrico destinado a la determinación de las pérdidas crediticias esperadas. De cara al futuro, y de forma conservadora, dicho modelo contempla un ajuste creciente de la pérdida debido al incumplimiento y un ajuste continuo de las variables macroeconómicas tales como: IMACEC, tipo de cambio y desempleo.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la cartera está compuesta por los siguientes documentos:

Cartera	30/09/2020			31/12/2019		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	4.139	29.237.464	69,73%	7.534	42.110.625	71,76%
Pagares	330	3.129.783	7,46%	51	3.504.732	5,97%
Letras	-	-	-	6	131.572	0,22%
Cheques	3.246	1.890.282	4,51%	9.150	3.518.970	6,00%
F. Confirming	199	615.577	1,47%	441	1.771.712	3,02%
E. de Pago	42	881.943	2,10%	54	1.338.835	2,28%
Capital de Trabajo	148	3.039.573	7,25%	96	6.306.699	10,75%
Crédito	3	2.262.995	5,40%	-	-	-
FOGAIN	36	614.668	1,47%	-	-	-
Bono Riego	5	257.216	0,61%	-	-	-
Totales	8.148	41.929.501	100%	17.332	58.683.145	100%

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	30/09/2020	31/12/2019
Construcción	24%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	15%	15%
Comercio al por mayor y menor	14%	13%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	15%	13%
Industrias Manufactureras	9%	14%
Pesca	7%	5%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	6%	3%
Otros	10%	9%
Total	100%	100%

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad, está depositado en instituciones financieras con clasificación A.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

5.2.2 Riesgo de liquidez

Se define como la imposibilidad de la Sociedad para dar cumplimiento a sus obligaciones sin incurrir en grandes pérdidas o verse impedida de continuar con su operación normal de colocaciones con sus clientes. Su origen es el descalce de flujos, que ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivo son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de la inversiones o colocaciones. El que los deudores no cancelen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones, podría igualmente generar un riesgo de liquidez.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Sociedad en grupos de vencimiento basado en el período restante en el balance general complementario a la fecha de vencimiento contractual.

	Entre 1 y 3 Meses M\$	Entre 3 meses y 1 año M\$	Entre 1 año y 3 años M\$	Más de 3 años M\$
Al 30 de septiembre de 2020				
Otros pasivos financieros	23.459.930	3.432.609	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.495.907	29.347	-	-
Pasivos por arrendamiento	<u>24.250</u>	<u>74.656</u>	<u>185.263</u>	<u>643.216</u>
Total	<u>24.980.087</u>	<u>3.536.612</u>	<u>185.263</u>	<u>643.216</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Otros pasivos financieros	40.872.114	1.418.061	1.409.451	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.375.658	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	41.586	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	<u>22.149</u>	<u>66.047</u>	<u>175.142</u>	<u>713.139</u>
Total	<u>42.311.507</u>	<u>1.484.108</u>	<u>1.584.593</u>	<u>713.139</u>

5.2.3 Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores del mercado, concentrados en factores como el precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otros, afectando el valor de cualquier operación registrada en balance.

o Riesgo de precio

Se entiende por riesgo de precio la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en la valorización de los instrumentos financieros mantenidos por la sociedad. La Sociedad no mantiene inversiones clasificadas en el balance general como disponibles para la venta e inversiones de patrimonio.

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

o Riesgo de reajustabilidad

Corresponde a la exposición que tienen los activos y pasivos contratados en UF y que pudieran generar pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de la unidad de fomento. La Sociedad tiene riesgo de reajustabilidad, ya que algunas colocaciones y obligaciones financieras están en unidad de fomento.

La exposición de la sociedad a riesgos en reajustabilidad es la siguiente:

	30/09/2020	
	UF M\$	Total M\$
Activos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.060.495	3.060.495
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	-
Activos por derecho de uso	<u>893.922</u>	<u>893.922</u>
Total Activos	<u>3.954.417</u>	<u>3.954.417</u>
	30/09/2020	
Pasivos	UF M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	2.868.666	2.868.666
Pasivos por arrendamientos, corrientes	98.906	98.906
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	<u>828.479</u>	<u>828.479</u>
Total Pasivos	<u>3.796.051</u>	<u>3.796.051</u>

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

o Riesgo de reajustabilidad, (continuación)

	30/09/2020		
	Antes <u>M\$</u>	Después <u>M\$</u>	Variación <u>M\$</u>
Aumento del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en UF	3.954.417	3.993.961	39.544
Total Pasivos en UF	3.796.051	3.834.012	37.961
Efecto			1.584
			<hr/>
	30/09/2020		
	Antes <u>M\$</u>	Después <u>M\$</u>	Variación <u>M\$</u>
Disminución del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en UF	3.954.417	3.914.873	(39.544)
Total Pasivos en UF	3.796.051	3.758.090	(37.961)
Efecto			(1.584)
			<hr/>

Ante un aumento de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una utilidad de M\$1.584, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$1.584, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento.

5.3 Divulgaciones de capital

Los objetivos de la Sociedad se enfocan en salvaguardar la capacidad para continuar como empresa en marcha, de modo que pueda continuar proporcionando rendimientos para los accionistas.

La Sociedad monitorea el capital ajustado sobre la base de la relación deuda / capital. El capital ajustado comprende todos los componentes del patrimonio, exceptuando las reservas para coberturas de flujo de efectivo. La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo.

Los coeficientes de deuda capital al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

	30/09/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Total pasivo	29.359.669	46.093.347
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(2.926.814)	(1.572.180)
Deuda neta	<u>26.432.855</u>	<u>44.521.167</u>
Total patrimonio	<u>15.843.352</u>	<u>14.184.510</u>
Total capital ajustado	<u>42.276.207</u>	<u>58.705.677</u>
Índice de endeudamiento (%)	63%	76%

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y banco.

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	30/09/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Fondo fijo	2.300	2.250
Saldos en bancos	924.514	1.569.930
Fondos mutuos	2.000.000	-
Totales	2.926.814	1.572.180

a) Bancos

El saldo de bancos está compuesto por efectivo mantenido en cuentas corrientes bancarias, su valor en libro es igual a su valor razonable y su detalle es el siguiente:

	<u>Moneda</u>	30/09/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Banco Santander	Pesos chilenos	882.230	1.455.743
Banco Santander	Dólares	248	211
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos chilenos	7.430	66.240
Banco de Chile	Pesos chilenos	3.362	10.404
Banco Estado	Pesos chilenos	12.779	17.714
Banco Scotiabank azul	Pesos chilenos	1.067	5.067
Banco Itaú	Pesos chilenos	4.302	3.885
Banco Security	Pesos chilenos	6.607	440
Banco Scotiabank	Pesos chilenos	6.489	10.226
Total efectivo mantenido en bancos		924.514	1.569.930

b) Fondos mutuos

Al 30 de septiembre de 2020, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u> <u>\$</u>	<u>Monto</u> <u>M\$</u>
Santander Asset Management	Peso chileno	1.752,6409	1.141,14	2.000.000
Total fondos mutuos				2.000.000

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene fondos mutuos.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

7.1 La composición de los deudores corrientes es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Al 30/09/2020			Al 31/12/2019		
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$
Deudores comerciales:						
Documentos por cobrar	39.606.378	513.789	40.120.167	55.193.665	1.666.560	56.860.225
Documentos protestados y en cobranza judicial	<u>1.809.334</u>	<u>-</u>	<u>1.809.334</u>	<u>1.822.920</u>	<u>-</u>	<u>1.822.920</u>
Subtotales deudores comerciales	<u>41.415.712</u>	<u>513.789</u>	<u>41.929.501</u>	<u>57.016.585</u>	<u>1.666.560</u>	<u>58.683.145</u>
Deterioro por deudores incobrables	(<u>1.780.255</u>)	(<u>3.312</u>)	(<u>1.783.567</u>)	(<u>1.866.637</u>)	(<u>489</u>)	(<u>1.867.126</u>)
Subtotales	<u>39.635.457</u>	<u>510.477</u>	<u>40.145.934</u>	<u>55.149.948</u>	<u>1.666.071</u>	<u>56.816.019</u>
Otras cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar al personal	<u>2.070</u>	<u>2.417</u>	<u>4.487</u>	<u>2.140</u>	<u>-</u>	<u>2.140</u>
Subtotales	<u>2.070</u>	<u>2.417</u>	<u>4.487</u>	<u>2.140</u>	<u>-</u>	<u>2.140</u>
Totales	<u>39.637.527</u>	<u>512.894</u>	<u>40.150.421</u>	<u>55.152.088</u>	<u>1.666.071</u>	<u>56.818.159</u>

Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía mantiene 22 operaciones prorrogadas por un total de M\$243.569. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene 58 operaciones prorrogadas por un total de M\$1.115.818.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

7.2 Deudores comerciales:

Al 30 de septiembre de 2020

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
Al día	36.606.785	266.404	36.340.381
Morosos	<u>5.322.716</u>	<u>1.517.163</u>	<u>3.805.553</u>
Totales	<u>41.929.501</u>	<u>1.783.567</u>	<u>40.145.934</u>

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
Al día	46.819.742	341.596	46.478.146
Morosos	<u>11.863.403</u>	<u>1.525.530</u>	<u>10.337.873</u>
Totales	<u>58.683.145</u>	<u>1.867.126</u>	<u>56.816.019</u>

a) Cartera morosa estratificada por tramos:

Los deudores por factoring al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 registran una morosidad de M\$ 5.322.716 y M\$ 11.863.403, respectivamente, considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos. A continuación, se presentan los documentos por cobrar morosos estratificados por tramos:

Al 30 de septiembre de 2020

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	2.902.618	109.250	2.793.368
31- 60 días	476.338	28.032	448.306
61 - 90 días	223.217	15.432	207.785
91 - 120 días	95.748	32.381	63.367
121 días y más	<u>1.624.795</u>	<u>1.332.068</u>	<u>292.727</u>
Totales	<u>5.322.716</u>	<u>1.517.163</u>	<u>3.805.553</u>

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

a) Cartera morosa estratificada por tramos, (continuación):

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	7.957.761	318.431	7.639.330
31- 60 días	1.465.706	86.163	1.379.543
61 - 90 días	883.128	47.890	835.238
91 - 120 días	354.697	107.177	247.520
121 días y más	<u>1.202.111</u>	<u>965.869</u>	<u>236.242</u>
Totales	<u>11.863.403</u>	<u>1.525.530</u>	<u>10.337.873</u>

b) Activos deteriorados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene activos deteriorados bajo las siguientes condiciones de cobranza:

	<u>30/09/2020</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>
Activos con deterioro que se encuentra en obligación de cumplimiento por vía de la ley	1.596.640	1.585.007
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	<u>212.694</u>	<u>237.913</u>
Totales	<u>1.809.334</u>	<u>1.822.920</u>

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció un deterioro de la cartera protestada y en cobranza judicial que asciende a M\$ 1.322.356 y M\$ 950.700, respectivamente.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

- c) El detalle bruto de la cartera de documentos vigentes, en cobranza judicial o situación de protesto por tipo de documento se presenta a continuación:

Cartera	30/09/2020			31/12/2019		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	4.139	29.237.464	69,73%	7.534	42.110.625	71,76%
Pagares	330	3.129.783	7,46%	51	3.504.732	5,97%
Letras	-	-	-	6	131.572	0,22%
Cheques	3.246	1.890.282	4,51%	9.150	3.518.970	6,00%
F. Confirming	199	615.577	1,47%	441	1.771.712	3,02%
E. de Pago	42	881.943	2,10%	54	1.338.835	2,28%
Capital de Trabajo	148	3.039.573	7,25%	96	6.306.699	10,75%
Crédito	3	2.262.995	5,40%	-	-	-
FOGAIN	36	614.668	1,47%	-	-	-
Bono Riego	5	257.216	0,61%	-	-	-
Totales	8.148	41.929.501	100%	17.332	58.683.145	100%

Los documentos mantenidos por la Sociedad no presentan cambios significativos en sus montos brutos debido a su naturaleza.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	30/09/2020	31/12/2019
Construcción	24%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	15%	15%
Comercio al por mayor y menor	14%	13%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	15%	13%
Industrias Manufactureras	9%	14%
Pesca	7%	5%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	6%	3%
Otros	10%	9%
Total	100%	100%

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

- d) El movimiento de las cuentas para controlar el deterioro existente en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>Tramos</u>	<u>Etapa I</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa II</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa III</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Provisión de deterioro al 01/01/2020	794.080	-	1.073.046	1.867.126
Transferencia a la Etapa I	376.837	-	-	376.837
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	(751.725)	-	751.725	-
Subtotales Transferencias	(374.888)	-	751.725	376.837
Disposiciones del ejercicio	-	-	(460.396)	(460.396)
Provisión de deterioro al 30/09/2020	419.192	-	1.364.375	1.783.567
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<u>Tramos</u>	<u>Etapa I</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa II</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa III</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Provisión de deterioro al 01.01.2019	962.928	-	661.405	1.624.333
Transferencia a la Etapa I	959.308	-	-	959.308
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	(944.254)	-	944.254	-
Subtotales Transferencias	15.054	-	944.254	959.308
Disposiciones del ejercicio	(183.902)	-	(532.613)	(716.515)
Provisión de deterioro al 31/12/2019	794.080	-	1.073.046	1.867.126
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Al 30 de agosto de 2019 se realizó una venta de cartera, la cual tenía una provisión asignada de M\$312.708.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha reconocido por concepto de deterioro de sus activos financieros un monto que asciende a M\$ 376.837 y M\$ 959.308 respectivamente, que corresponde a las transferencias de las etapas I, II y III.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

8.1 De acuerdo al marco normativo, las partes relacionadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

- Accionistas con posibilidad de ejercer el control.
- Filial y miembros de filial.
- Partes con un interés en la entidad que les otorga influencia significativa sobre la misma.
- Partes con control conjunto sobre la entidad.
- Asociadas.
- Intereses en negocios conjuntos.
- Personal directivo clave, de la entidad o de su dominante.
- Una entidad que se controla, o se controla de forma conjunta o sobre la que tiene influencia significativa por parte de cualquiera de los individuos descritos en los dos puntos anteriores, son para la que una parte significativa del poder de voto radica, directa o indirectamente, en cualquier individuo descrito en los dos puntos anteriores.

Las transacciones con partes relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

8.2 Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

8.2.1 Cuentas por cobrar

	30/09/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Recfin SpA	4.640	-
Comercial de Valores Leasing SpA	36.049	-
Comercial de Valores Inversiones SpA	-	3.895
Inmobiliaria IV Centenario S.A.	-	603
	<hr/>	<hr/>
Total	40.689	4.498
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8.2.2 Cuentas por pagar

	30/09/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comercial de Valores Inmobiliaria SpA.	-	33.125
Comercial de Valores Inversiones S.A.	-	8.461
	<hr/>	<hr/>
Total	-	41.586
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las cuentas por pagar entre entidades relacionadas se encuentran pactadas en pesos y son pagaderas en el corto plazo.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

8.3 Transacciones entre partes relacionadas

Durante los ejercicios al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan las siguientes transacciones significativas efectuadas con entidades relacionadas y sus efectos en resultados:

Sociedad	País Origen	Naturaleza de relación	Tipo de transacción	Monto		Abono (cargo) en resultados	
				30/09/2020 M\$	31/12/2019 M\$	30/09/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago intereses por préstamos recibidos	15.091	11.244	15.091	11.244
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	4.290.000	10.435.000	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo recibido	4.290.000	10.435.000	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Servicios fijos	6.260	-	4.788	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Préstamo otorgado	998.833	-	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago de préstamo otorgado	998.833	-	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago dividendos	-	900.000	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Aumento de capital	-	3.000.000	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Compra de acciones	-	-	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Emp. Relacionada	-	6.379	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago de préstamo otorgado	85.000	855.724	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	85.000	855.724	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Operaciones pagadas en cuenta factoring	54.916	-	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios fijos	15.661	-	13.160	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios fijos	13.051	-	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios	53.692	-	192	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	56.616	-	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	21.117	-	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	-	159.101	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	-	161.438	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Intereses devengados	-	3.868	-	3.868
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Intereses por mora	-	794	-	794
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	-	35.708	-	-
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Intereses por mora	-	577	-	577
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Venta de cartera	-	812.971	-	812.971
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago venta de cartera	-	503.807	-	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Servicios otorgados	10.838	-	9.107	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios otorgados	8.228	-	-	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Préstamos otorgados	7.249	-	-	-
Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de arriendos	141.085	3.274	120.669	3.274
Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	6.973	-	-	-
Inmobiliaria IV Centenario S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	3.697	2.172	-	2.172

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 no existen provisiones de cobro dudoso sobre saldos con entidades relacionadas.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

8.4 Alta administración

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y los miembros de la Alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones. Tampoco se efectuaron transacciones entre la Sociedad y miembros de la Alta Administración.

8.5 Remuneración del Directorio

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los miembros del Directorio de la Sociedad han recibido asignaciones correspondientes a dietas por un total de M\$51.469 y M\$ 81.429, respectivamente.

8.6 Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció beneficios a corto plazo correspondientes al personal clave por un monto que asciende a M\$190.169 y M\$170.773, respectivamente (Nota 15).

La Sociedad no mantiene compensación de personal clave en beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

NOTA 9 INVERSIONES E INFORMACIONES SOBRE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

9.1 Informaciones a revelar sobre Inversiones en subsidiarias

Con fecha 16 de octubre de 2019, Comercial de Valores Factoring SpA., adquirió participación en la sociedad Comercial de Valores Administradora SpA, transacción en virtud de la cual alcanzó un 100% de las acciones de la referida sociedad.

9.2 Información financiera resumida de subsidiarias

A continuación, se presenta la información financiera resumida de la subsidiaria que consolida al cierre de los respectivos ejercicios, antes de la eliminación de las transacciones intercompañías:

Al 30/09/2020:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activo</u>			<u>Pasivo (Patrimonio)</u>			<u>Ingresos Ordinarios</u>	<u>Resultado (Neto)</u>
			<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente (Patrimonio)</u>	<u>Total</u>		
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Comercial de Valores Administradora SpA	Peso	100%	15.499	874.190	889.689	675.441	214.248	889.689	786.302	(263.175)

Al 31/12/2019:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activo</u>			<u>Pasivo (Patrimonio)</u>			<u>Ingresos Ordinarios</u>	<u>Resultado (Neto)</u>
			<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente (Patrimonio)</u>	<u>Total</u>		
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Comercial de Valores Administradora SpA	Peso	100%	18.775	813.872	832.647	327.939	504.708	832.647	1.514.479	16.972

NOTA 10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, planta y equipos por clases	30/09/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
a) Composición activo fijo bruto		
Equipos computacionales	59.806	30.508
Muebles y útiles	324.843	50.582
Obras de infraestructura	-	279.703
Otros	6.543	6.543
	<hr/>	<hr/>
Total propiedades, planta y equipos	391.192	367.336
	<hr/>	<hr/>
b) Composición depreciación acumulada		
Depreciación acumulada y deterioro del valor propiedades, plantas y equipos total		
Equipos computacionales	24.515	4.276
Muebles y útiles	49.653	6.755
Obras de infraestructura	-	5.123
Otros	5.840	5.253
	<hr/>	<hr/>
Total depreciación acumulada y deterioro	80.008	21.407
	<hr/>	<hr/>
c) Composición activo fijo neto		
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Equipos computacionales, neto	35.291	26.232
Muebles y útiles, neto	275.190	43.827
Obras de infraestructura, neto	-	274.580
Otros	703	1.290
	<hr/>	<hr/>
Total propiedades, plantas y equipos, neto	311.184	345.929
	<hr/>	<hr/>

NOTA 10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

Los movimientos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipos son los siguientes:

	Equipos computacionales, neto M\$	Muebles y útiles, neto M\$	Obras de infraestructura, neto M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2020	26.232	43.827	274.580	1.290	345.929
Adiciones	29.298	1.515	-	-	30.813
Bajas	-	(1.834)	-	-	(1.834)
Reclasificaciones	-	274.580	(274.580)	-	-
Gasto por depreciación	(20.239)	(42.898)	-	(587)	(63.724)
Saldos neto al 30/09/2020	35.291	275.190	-	703	311.184

	Equipos computacionales, neto M\$	Muebles y útiles, neto M\$	Obras de infraestructura, neto M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2019	-	-	-	-	-
Adiciones	30.508	50.582	279.703	6.543	367.336
Bajas	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(4.276)	(6.755)	(5.123)	(5.253)	(21.407)
Saldos neto al 31/12/2019	26.232	43.827	274.580	1.290	345.929

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el cargo a resultados por depreciación de propiedades, planta y equipos, se presenta en el rubro gastos de administración en el estado de resultados (Nota 19).

NOTA 11 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por derechos de uso de arrendamiento:

11.1 Activos por Derecho de uso

	30/09/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Importe bruto al 01 de enero	1.001.992	11.688
Adiciones	23.404	990.304
Bajas-reclasificaciones (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
Sub total	<u>1.025.396</u>	<u>1.001.992</u>
Menos:		
Depreciación inicial (-)	(40.764)	-
Depreciación del período (-)	(90.710)	(40.764)
Bajas-reclasificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Depreciación acumulada (-)	(<u>131.474</u>)	(<u>40.764</u>)
Importe neto	<u>893.922</u>	<u>961.228</u>

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha reconocido por concepto de depreciación M\$90.710 y M\$40.764, respectivamente (Nota 19).

NOTA 11 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO (continuación)

11.2 Pasivos por arrendamientos

Detalle de pasivos por arrendamientos de corto y largo plazo

	30/09/2020		31/12/2019	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Pasivos por arrendamientos	98.906	828.479	88.196	888.281
Total pasivos por arrendamientos	98.906	828.479	88.196	888.281

Detalle de obligaciones futuras por pasivos por arrendamientos

	30/09/2020					
	Vencimiento menos 90 días M\$	Vencimiento más de 90 días M\$	Total corriente al 30/06/2020 M\$	Vencimiento 1 a 3 años M\$	Vencimiento más 3 años M\$	Total no corriente al 30/09/2020 M\$
Sucursales	24.250	74.656	98.906	185.263	643.216	828.479
Total pasivos por arrendamiento	24.250	74.656	98.906	185.263	643.216	828.479

	31/12/2019					
	Vencimiento menos 90 días M\$	Vencimiento más de 90 días M\$	Total corriente al 31/12/2019 M\$	Vencimiento 1 a 3 años M\$	Vencimiento 3 a 5 años M\$	Total no corriente al 31/12/2019 M\$
Sucursales	22.149	66.047	88.196	175.142	713.139	888.281
Total pasivos por arrendamiento	22.149	66.047	88.196	175.142	713.139	888.281

NOTA 12 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

12.1 Información general

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$615.903 y M\$903.155, respectivamente.

12.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta en este rubro lo siguiente:

	30/09/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión por impuesto a la renta	(615.903)	(903.155)
Impuesto único	(12.594)	(14.022)
Impuesto 10,75% segunda categoría	(833)	(2.578)
Crédito de capacitación	1.379	1.379
Pagos provisionales mensuales	<u>613.460</u>	<u>918.990</u>
(Pasivo) activo por impuestos corrientes	(14.491)	614
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

12.3 Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por impuestos diferidos:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión para vacaciones	47.520	-	34.526	-
Provisión de riesgo de cartera	481.563	-	504.124	-
Pérdida tributaria	<u>83.698</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>612.781</u>	<u>-</u>	<u>538.650</u>	<u>-</u>

Movimientos en activos por impuestos diferidos

	30/09/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	538.650	454.393
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	<u>74.131</u>	<u>84.257</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo final	<u><u>612.781</u></u>	<u><u>538.650</u></u>

NOTA 12 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, (continuación)

12.4 Conciliación de impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	Tasa de Impuesto %	Monto 30/09/2020 M\$	Tasa de Impuesto %	Monto 30/09/2019 M\$
Utilidad antes de impuestos	-	2.177.560	-	2.656.386
Impuesto a las ganancias tasa legal	27 (	587.941)	27 (	717.224)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio: Agregados o (deducciones) a la renta líquida	- (	4.908 )	- (	89.951)
Tasa efectiva y beneficio por impuesto a la renta	27,23 (	592.849)	30,39 (	807.175)
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,23 (	592.849)	30,39 (	807.175)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	3,40	74.131	5,23	138.984
Efecto de otros impuestos	-	-	-	-
Tasa efectiva y gastos por impuesto a la renta	23,82 (	518.718)	24,20 (	668.191)

NOTA 13 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro, es la siguiente:

<u>Descripción</u>	Software <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Importe bruto 01/01/2020	116.928	116.928
Adiciones	74.576	74.576
Bajas-reclasificaciones (-)	(116.928)	(116.928)
Sub total al 30/09/2020	<u>74.576</u>	<u>74.576</u>
Menos:		
Amortización inicial (-)	(106.331)	(106.331)
Amortización del período (-)	(10.597)	(10.597)
Bajas-reclasificaciones	<u>116.928</u>	<u>116.928</u>
Amortización acumulada (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
Importe neto al 30/09/2020	<u>74.576</u>	<u>74.576</u>

<u>Descripción</u>	Software <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Importe bruto 01/01/2019	116.928	116.928
Adiciones	-	-
Bajas-reclasificaciones (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
Sub total al 31/12/2019	<u>116.928</u>	<u>116.928</u>
Menos:		
Amortización inicial (-)	(47.868)	(47.868)
Amortización del período (-)	(58.463)	(58.463)
Bajas-reclasificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Amortización acumulada (-)	<u>(106.331)</u>	<u>(106.331)</u>
Importe neto al 31/12/2019	<u>10.597</u>	<u>10.597</u>

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha reconocido por concepto de amortización M\$ 10.597 y M\$ 58.463, respectivamente. (Nota 20).

NOTA 14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>
Préstamos bancarios	<u>26.892.539</u>	<u>-</u>	<u>42.290.175</u>	<u>1.409.451</u>
Total	<u>26.892.539</u>	<u>-</u>	<u>42.290.175</u>	<u>1.409.451</u>

NOTA 14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

14.1 Préstamos bancarios corrientes

30/09/2020

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	1,920	1,920	22/10/2020	1.500.720	-	1.500.720
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	1,920	1,920	22/10/2020	1.500.720	-	1.500.720
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	1,920	1,920	22/10/2020	1.000.480	-	1.000.480
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	1,920	1,920	22/10/2020	500.240	-	500.240
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	1,920	1,920	22/10/2020	500.240	-	500.240
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	1,790	1,790	02/01/2021	-	2.000.199	2.000.199
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	2,040	2,040	09/11/2020	3.008.670	-	3.008.670
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	1,920	1,920	07/10/2020	4.000.427	-	4.000.427
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	2,016	2,016	01/10/2020	2.003.360	-	2.003.360
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	2,016	2,016	07/10/2020	2.002.688	-	2.002.688
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,040	2,040	02/10/2020	3.004.930	-	3.004.930
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	1,800	1,800	23/10/2020	3.001.200	-	3.001.200
Banco Security	Chile	UF	Semestral	2,050	2,050	07/11/2020	1.436.255	-	1.436.255
Banco Security	Chile	UF	Semestral	1,650	1,650	09/09/2021	-	1.432.410	1.432.410
Total							23.459.930	3.432.609	26.892.539

NOTA 14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

14.1 Préstamos bancarios corrientes

31/12/2019

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.003.267	-	1.003.267
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	501.633	-	501.633
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	501.633	-	501.633
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.003.267	-	1.003.267
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	903.585	-	903.585
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	501.991	-	501.991
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	903.585	-	903.585
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	702.788	-	702.788
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	1.546.134	-	1.546.134
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	853.386	-	853.386
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,880	2,880	03/01/2020	1.413.216	-	1.413.216
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.500.260	-	1.500.260
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	2,992	2,992	03/01/2020	1.002.327	-	1.002.327
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	2,992	2,992	03/01/2020	1.002.327	-	1.002.327
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,000	3,000	03/01/2020	2.004.500	-	2.004.500
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,222	3,222	10/01/2020	2.001.074	-	2.001.074
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,222	3,222	10/01/2020	2.001.074	-	2.001.074
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,820	2,820	03/01/2020	3.006.580	-	3.006.580
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,880	2,880	21/01/2020	3.002.880	-	3.002.880
Banco Security	Chile	UF	Semestral	1,650	1,650	07/11/2020	-	1.418.061	1.418.061
Total							40.872.114	1.418.061	42.290.175

NOTA 14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

14.2 Préstamos bancarios no corrientes

Al 30 de septiembre de 2020 la Sociedad no mantiene préstamos bancarios no corrientes.

31/12/2019

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Más de 1 año hasta 3 años M\$	Más de 3 años hasta 5 años M\$	Total M\$
Banco Security	Chile	UF	Semestral	2,050	2,050	09/09/2021	1.409.451	-	1.409.451
Total							1.409.451	-	1.409.451

NOTA 15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30/09/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>
Acreedores comerciales:				
Cuentas a favor de clientes (a)	588.751	-	562.259	-
Proveedores (b)	199.322	-	108.243	-
Otras cuentas por pagar:				
Excedentes por pagar (c)	310.146	-	339.730	-
Provisión para vacaciones	176.001	-	127.873	-
Retenciones previsionales	47.454	-	50.168	-
Provisión bono gerencia	190.169	-	170.773	-
IVA débito fiscal	13.411	-	16.612	-
Total	1.525.254	-	1.375.658	-

Los principales conceptos asociados a las cuentas que componen esta partida son las siguientes:

- (a) Cuentas a favor de clientes: Saldos netos que están a favor de los clientes producto de depósitos de clientes y/o deudores en proceso de aplicación y que a la fecha de cierre de balance no estarían formalmente identificados y cuya liquidación se regularizaría en su mayor parte durante los primeros días del mes siguiente.
- (b) Proveedores: Corresponden a pagos por realizar a proveedores que nos entregan servicios. La Sociedad no tiene proveedores con plazo vencido.

A continuación, se da a conocer un resumen al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	28.340	3.921	-	-	-	-	32.261	30
Soporte Sistemas de información	43.464	7.673	-	-	-	-	51.137	30
Beneficios al personal	-	-	37.704	-	-	-	37.704	90
Otros	4.181	4.046	40.646	29.347	-	-	78.220	90
Total	75.985	15.640	78.350	29.347	-	-	199.322	

NOTA 15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, (continuación)

- (b) Proveedores: Corresponden a pagos por realizar a proveedores que nos entregan servicios. La Sociedad no tiene proveedores con plazo vencido, (continuación)

31 de diciembre de 2019

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	42.548	11.650	-	-	-	-	54.198	30
Soporte Sistemas de información	11.792	1.501	-	-	-	-	13.293	30
Beneficios al personal	14.962	-	-	-	-	-	14.962	7
Otros	2.205	23.585	-	-	-	-	25.790	30
Total	71.507	36.736	-	-	-	-	108.243	

- (c) Son los excedentes que se generan de operaciones no financiadas al 100%. Una vez que Comercial de Valores Factoring SpA., cobra el valor de dichos documentos al vencimiento, se generan excedentes para los clientes. El pago de dichos excedentes a los clientes se realiza de manera periódica.

NOTA 16 PATRIMONIO

16.1 Capital

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

Serie	:	Única
N° acciones suscritas	:	9.664.747
N° acciones pagadas	:	9.664.747
N° acciones con derecho a voto	:	9.664.747

	30/09/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Capital emitido	<u>8.016.087</u>	<u>8.016.087</u>
Total	<u>8.016.087</u>	<u>8.016.087</u>

NOTA 16 PATRIMONIO, (continuación)

16.2 Propiedad accionaria

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la distribución de accionistas de la Sociedad es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>30/09/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %
Inversiones Nevada S.A.	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>
Total	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>

16.3 Aumento de capital

- Con fecha 24 de junio de 2019, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda un aumento de capital de M\$3.000.000 mediante la emisión de 3.750.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron pagadas en su totalidad por la Sociedad Inversiones Nevada S.A. con fecha 26 de junio de 2019.

16.4 Política de dividendos

- De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.
- Con fecha 19 de junio de 2019, se celebró una Junta Extraordinaria de Directorio, en la cual se acuerda un reparto de dividendos de la Sociedad en la suma de M\$329.500 y que se repartirán parcialidades iguales, mensuales y sucesivas equivalentes a la suma de M\$81.500 desde el mes de junio a diciembre del 2019 ambos inclusive, debiendo estos pagos ser efectuados durante los 5 últimos días de cada mes.

16.5 Información de los objetivos, políticas y los procesos que la sociedad aplica para gestionar capital

- Política de inversiones

La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.

- Administración del capital de trabajo

El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capital de trabajo que le permita mantener su operación y optimizar su posición financiera.

NOTA 17 GANANCIAS POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	01.01.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.658.842	1.988.195	552.779	789.866
	=====	=====	=====	=====
	01.01.2020 30.09.2020 <u>Unidades</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>Unidades</u>	01.07.2020 30.09.2020 <u>Unidades</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>Unidades</u>
Número de acciones comunes en circulación	9.664.747	9.664.747	9.664.747	9.664.747
	=====	=====	=====	=====
	01.01.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>
Ganancia básica por acción (M\$)	0,17	0,21	0,06	0,08
	=====	=====	=====	=====

Ganancia diluida por acción

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operaciones de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 18 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTA

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

18.1 Ingresos de actividades ordinarias

	01.01.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>
Ingresos diferencias de precio facturas	3.215.595	3.016.292	920.420	1.079.033
Intereses ganados	1.535.273	1.938.367	351.062	696.060
Ingresos diferencias de precio cheques	717.221	921.431	182.005	326.245
Ingresos diferencias de precio pagarés	574.445	546.422	163.723	211.652
Ingresos diferencias de precio letras	8.745	120.546	6.665	31.081
Ingresos diferencias de precio confirming	72.713	111.809	11.794	50.606
Ingresos diferencias de precio capital preferente	8.036	-	8.036	-
Ingresos diferencias de precio pagare FOGAIN	10.688	-	10.688	-
Recuperación de gastos	78.171	13.283	1.242	4.282
Comisiones ganadas	738.267	-	217.819	-
Ingresos por servicios	19.743	-	6.581	-
Comisión bróker	28.292	-	28.292	-
Totales	<u>7.007.189</u>	<u>6.668.150</u>	<u>1.908.327</u>	<u>2.398.959</u>

18.2 Costos de ventas

	01.01.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>
Intereses bancarios	815.169	973.522	147.379	312.892
Gastos legales	57.821	90.181	15.809	31.421
Cobros bancarios	20.968	18.129	7.120	(3.749)
Información comercial	81.908	3.769	29.387	1.363
Totales	<u>975.866</u>	<u>1.085.601</u>	<u>199.695</u>	<u>341.927</u>

NOTA 19 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01.01.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>
Gasto por remuneraciones	2.576.856	1.745.747	829.639	674.850
Honorarios por dieta	51.469	59.996	14.629	20.158
Honorarios y asesorías	123.995	71.912	45.057	23.673
Arriendos (*)	37.072	-	9.825	-
Gastos de viaje	34.021	29.965	9.341	10.185
Patentes	36.700	23.724	12.348	71
Otros gastos de administración	107.827	10.806	25.624	996
Depreciación y amortización	165.031	44.934	51.989	15.702
Gastos generales	162.215	11.619	47.589	4.721
Suscripciones	4.257	9.942	1.204	7.294
Gastos computacionales	192.477	108.566	63.214	40.156
Totales	3.491.920	2.117.211	1.110.459	797.806

(*) El ítem considera arriendos de corto plazo de oficinas y estacionamientos, los cuales son reconocidos en los resultados de la sociedad (ver nota 3,16)

El detalle del gasto por remuneraciones a los empleados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01.01.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2020 30.09.2020 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>
Sueldos	1.714.183	1.206.624	544.636	451.957
Bonificaciones y gratificaciones	298.219	165.376	96.526	57.042
Indemnizaciones	86.669	40.365	28.954	23.766
Aportes y seguros	169.900	106.599	55.667	38.963
Vacaciones	73.684	29.317	43.018	26.891
Aguinaldo	18.900	8.900	6.300	4.100
Otras remuneraciones	215.301	188.566	54.538	72.131
Totales	2.576.856	1.745.747	829.639	674.850

NOTA 20 INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, este rubro presenta ingresos por Fondos Mutuos por M\$46.880 y M\$19.783, respectivamente.

NOTA 21 OTROS EGRESOS POR FUNCION

El detalle de otros egresos por función es el siguiente:

	01.01.2020 30.09.2020 M\$	01.01.2019 30.09.2019 M\$	01.07.2020 30.09.2020 M\$	01.07.2019 30.09.2019 M\$
Venta de cartera	-	309.164	-	309.164
Acuerdos y avenimientos	-	44.044	-	44.044
Castigos Financieros	<u>12.124</u>	<u>2.219</u>	<u>1.253</u>	<u>-</u>
Totales	<u>12.124</u>	<u>355.427</u>	<u>1.253</u>	<u>353.208</u>

Con fecha 30 de agosto de 2019 la Sociedad vende, cede y transfiere a terceros documentos mantenidos en cartera por un monto que asciende a M\$309.164 neto de Provisión de pérdida crediticia esperada por M\$312.708.

NOTA 22 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad Matriz y Filial, dada la naturaleza de su giro comercial, no se ve involucrada en consideraciones medioambientales en la realización de su objeto social.

NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 24 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen contingencias o litigios contra la Sociedad Matriz y Filial, sin embargo, la Sociedad Matriz mantiene demandas ordinarias correspondientes a acciones judiciales ejercidas en contra de sus clientes morosos por los créditos que ha otorgado en operaciones realizadas dentro de su giro.

Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M\$26.892.539 y M\$43.699.626 (Nota 14) al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, no tienen restricciones financieras y/o covenants asociados, así como tampoco presentan garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones.

NOTA 25 SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y su Filial, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 26 HECHOS RELEVANTES

En sesión ordinaria de Directorio celebrada con fecha 17 de marzo de 2020, se acordó por unanimidad de los miembros presentes, ratificar a Ricardo Schliebener Carriel en el cargo de Gerente General de la sociedad.

Con fecha 17 de marzo de 2020 en sesión ordinaria de directorio el Sr. Hector Roldan Vargas presento su renuncia al Directorio de la Sociedad.

Con fecha 24 de abril de 2020 la Sociedad informo a la Comisión para el Mercado Financiero la composición del Directorio de la Sociedad, el cual quedo compuesto de la siguiente manera:

<u>NOMBRE:</u>	<u>CARGO:</u>	<u>RUT:</u>
Rene Abumohor Touma	Presidente	3.065.693-8
Jaime Abumohor Gidi	Vicepresidente	6.379.082-6
Pablo Abumohor Nordenflycht	Director	15.641.630-4
Jaime Bonilla Rozas	Director	6.972.089-7
Mauricio Varela Vial	Director	7.037.863-9
Claudio Orrego Larraín	Director	9.404.352-2
Rodrigo Palacios Araya	Director	8.955.086-6
Ricardo Schliebener Carriel	Gerente General	12.243.629-2

Durante el año en revisión, el Gobierno de Chile ha decretado diversas medidas para frenar la difusión del virus COVID-19 (Coronavirus) entre la población. COVID-19 (Coronavirus), ha generado volatilidad e incertidumbre en los mercados a nivel mundial, debido a que no se puede prever la extensión en el tiempo del problema y los impactos que tendrán las medidas que implementen los países. La Administración de la Sociedad estableció una serie de medidas, y protocolos para velar por el cuidado de sus trabajadores, tales como el trabajo remoto (teletrabajo), de esta forma se mantiene la continuidad operacional y atención a nuestros clientes en nuestra casa matriz y sucursales a nivel nacional.

- Se estableció un Comité de Riesgos que diariamente se analizan los posibles nuevos negocios y el potencial riesgo de tomarlo.

- Nos comunicamos con los proveedores con quienes negociamos descuentos en los cánones de pago para el segundo semestre.

Al cierre de los estados financieros a septiembre de 2020, se ve una disminución en las operaciones de Factoring de un 18% respecto a septiembre de 2019, pero aún no es posible poder cuantificar los efectos financieros que esta pandemia pueda tener en el presente ejercicio.

NOTA 27 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios (17 de noviembre de 2020), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

RICARDO SCHLIEBENER
Gerente General

JI HUN CHOE
Gerente de Administración y Finanzas

PAOLA MOYA
Subgerente de Contabilidad